



# Eurizon Capital I Piani di Accumulo

## **SOGNO FUTURO O INVESTIMENTO?**

Che tu abbia un progetto di lungo termine, o voglia investire il tuo patrimonio gradualmente e con metodo sui mercati, un PAC è il servizio che fa per te.



# Indice

- 1. I piani di accumulo**
- 2. PIC o PAC?**
- 3. PAC e Strategie da seguire**
- 4. Perché scegliere un PAC...**
- 5. Punti di forza del PAC**



# Introduzione

I prodotti di risparmio gestito offrono agli investitori un'ampia gamma di vantaggi sotto diversi punti di vista.

**Sicurezza, possibilità di diversificare gli investimenti anche con cifre contenute, gestione professionale, accessibilità** a mercati altrimenti non raggiungibili dall'investitore retail.

Tuttavia, questi vantaggi potrebbero non mostrare tutti i loro benefici se l'investitore non utilizza in maniera corretta i prodotti di risparmio gestito.

Occorre cioè sfruttare al meglio alcune strategie e, soprattutto, **evitare tipici errori comportamentali** che frequentemente vanificano le performance di lungo periodo.

Talvolta sui mercati è facile compiere **scelte impulsive** che possono condizionare la razionalità di un investitore. Per evitarlo è importante focalizzare i propri obiettivi e considerare strategie che permettano di **superare l'emotività del momento, come ad esempio l'investimento tramite un piano di accumulo.**

## **Ma cos'è il Piano di Accumulo (PAC)?**

**Il Piano di Accumulo del Capitale (PAC) è un programma flessibile che permette di investire gradualmente anche piccole somme di denaro.**

Andiamo ad approfondire.



# I piani di accumulo

**Investire ha l'obiettivo di mantenere e incrementare il potere di acquisto dei propri risparmi nel tempo.** Diversamente il valore del denaro può essere eroso dall'inflazione. Un **metodo di investimento in grado di contribuire al raggiungimento dei propri obiettivi può essere il Piano di Accumulo del Capitale o PAC.**

Stiamo parlando di un programma di investimento semplice e flessibile tramite **versamenti periodici.**

Il Piano di Accumulo del Capitale permette di **gestire l'emotività anche in presenza di volatilità dei mercati,** mediante un investimento disciplinato, **periodico e regolare.**

La tecnica dei Piani di Accumulo prevede **l'investimento del medesimo importo di denaro a intervalli di tempo regolari,** quindi senza presupporre capacità di "market timing" (ovvero il "momento giusto" per entrare sui mercati) da parte dell'investitore; inoltre può essere una **soluzione di investimento per l'investitore che non potrebbe investire in un'unica soluzione** l'ammontare desiderato.

Il PAC - Piano di Accumulo del Capitale - è un metodo **semplice e flessibile** che permette di **investire capitale nel tempo in modo sistematico focalizzandosi su obiettivi di lungo periodo e frazionando l'investimento in base alla disponibilità finanziaria del cliente**

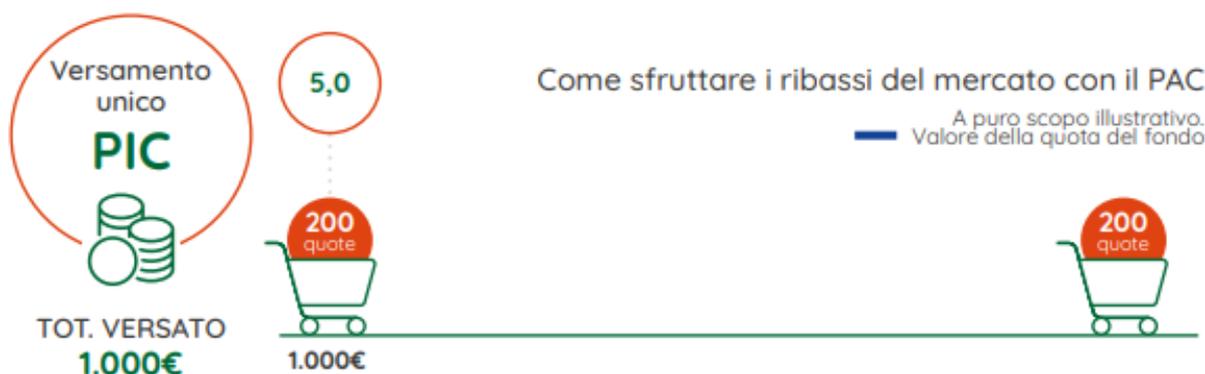
## Glossario:

**Piano di Accumulo (PAC)** consentono all'investitore l'acquisto di quote di un fondo tramite versamenti periodici successivi. Si possono versare nel fondo comune importi fissi o variabili, a cadenza mensile, trimestrale, quadrimestrale e così via, per un arco temporale da uno a più anni (tre, cinque, dieci, quindici anni ecc.); il PAC tuttavia è molto flessibile in quanto può essere interrotto e ripreso in ogni momento. Inoltre possono essere effettuati versamenti aggiuntivi occasionali. Il vantaggio principale dei PAC consiste nel poter sfruttare la volatilità dei mercati: comprando, sia quando il mercato sale, sia quando il mercato scende, si media il prezzo di acquisto delle quote del fondo. Inoltre, il PAC riduce gli errori comportamentali creando un maggiore disciplina di investimento.



Il **PIC, piano di investimento di capitale**, corrisponde al tradizionale investimento fatto in **un'unica soluzione** affidando all'intermediario una somma da far fruttare. In sostanza i PIC rappresentano **la forma tradizionale di sottoscrizione di un fondo comune ordinario**.

In altri termini: **ho una certa cifra a disposizione, la investo in uno o meglio più fondi oggi, in un unico momento**, e poi attendo che l'investimento produca i rendimenti attesi. Si tratta ovviamente di una **logica di acquisto opportuna e possibile per chi ha già accumulato in precedenza del denaro**, o per chi ha ottenuto denaro dal disinvestimento di altri strumenti finanziari.



### Glossario:

**Piano di investimento di capitale (PIC)** Si ha quando l'acquisto delle quote di un fondo comune di investimento avviene tramite un versamento in un'unica soluzione (vedi anche PAC). I fondi possono essere sottoscritti presso gli sportelli delle banche e presso i consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede operanti per banche, SIM, ed SGR. In fase di acquisto tramite PIC può essere applicata dal distributore una commissione di sottoscrizione/collocamento.



# 3

## PAC e Strategie da seguire

Il **PAC, piano di accumulo**, prevede di **investire il proprio denaro in più momenti**. Ad esempio, decido di investire ogni mese 200 euro in un fondo sottoscrivendo un PAC. Come noto, questa forma di acquisto offre notevoli vantaggi:

- **crea un capitale non avendolo già a disposizione**
- **crea disciplina**, imponendo di risparmiare una certa cifra periodicamente
- è **flessibile**, e quindi prevede anche la possibilità di una eventuale interruzione delle rate
- si basa sull'**automatismo di investimento implicito** (cioè mi prelevano direttamente i soldi dal conto), che porta ad **accumulare capitale senza che vi sia uno sforzo emotivo eccessivo**.

A puro scopo illustrativo



Il **PAC rende più disciplinato l'investitore in momenti di crisi**. Quando i mercati scendono drasticamente vi è infatti la tendenza in molti investitori a farsi prendere da quello che viene definito **panic selling (vendo preso dalla paura)**. Ciò invece non avviene se ho un PAC: è infatti meno probabile che un investitore decida di fermare il PAC quando il mercato scende. Anzi, è proprio quando il mercato scende che questa strategia di investimento diventa più vantaggiosa, perché permette di acquistare più quote con la stessa cifra.

# Perché scegliere un PAC...



“ **Il PAC rende automatici comportamenti virtuosi e riduce la volatilità mediando il prezzo di acquisto** ”

**Investire in un'unica soluzione è più conveniente** che dilazionare gli acquisti nel tempo (mediando il prezzo di acquisto) **solo in un mercato che cresce sempre o, spesso, nel lunghissimo periodo.** Il mercato azionario non cresce sempre, ma è volatile.

**Intercettare il momento giusto di acquisto è difficile** per due ragioni:

- 1) quando il mercato scende molto gli investitori hanno paura e sono sfiduciati;
- 2) per quanto sia possibile razionalmente individuare dei trend e valutare le azioni, nessuno sa esattamente quanto il mercato può scendere.

Acquistare mediante il PAC **significa non doversi porre il problema di individuare il momento di acquisto**, perchè acquistare quote nel tempo significa **intercettare i momenti di acquisto vantaggiosi (caratterizzati da prezzi bassi) in modo automatico.**



## I benefici del pac in 4 punti

- Semplice
- Automatico
- Flessibile
- Efficiente

### SEMPLICE

Basta scegliere quanto accumulare e ogni mese investire con regolarità, metodo e costanza.

### AUTOMATICO

Con un PAC si può risparmiare con disciplina e serenità, perché le somme sono addebitate automaticamente, secondo la periodicità scelta, con le stesse modalità di un abbonamento in palestra.

### FLESSIBILE

L'importo, la periodicità e il numero dei versamenti sono sempre modificabili, in base alle diverse esigenze del cliente.

### EFFICIENTE

Non è semplice individuare il momento migliore per investire. Il PAC, attraverso l'investimento periodico, acquista in diversi momenti di mercato mediando i prezzi di acquisto con il beneficio di ridurre la volatilità dell'investimento nel medio lungo termine.

# 6

## Punti di forza del PAC

### UN PAC PERMETTE DI...



#### MEDIARE I PREZZI DI ACQUISTO

SUPERA IL MARKET TIMING, ovvero il "momento giusto" per entrare sui mercati, MEDIANDO I PREZZI DI ACQUISTO E IN QUESTO MODO SI RIDUCE IL RISCHIO DI SCEGLIERE IL MOMENTO SBAGLIATO PER ENTRARE SUL MERCATO.



#### GESTIRE L'EMOTIVITÀ

PERMETTE DI GESTIRE L'EMOTIVITÀ ANCHE IN PRESENZA DI VOLATILITÀ DEI MERCATI, EDUCANDO A UN INVESTIMENTO DISCIPLINATO, PERIODICO E REGOLARE.



#### ALLUNGARE L'ORIZZONTE TEMPORALE

PERMETTE DI ACCUMULARE CAPITALE NEL TEMPO IN MODO SISTEMATICO FOCALIZZANDOSI SU OBIETTIVI DI LUNGO PERIODO, FRAZIONANDO L'INVESTIMENTO IN BASE ALLA CAPACITÀ DEL CLIENTE; INOLTRE RIDUCE L'IMPATTO DEI MOVIMENTI DI BREVE TERMINE SUI MERCATI.



continua a seguirci su



LinkedIn

amazon music



YouTube

Listen on  
Google Podcasts



Spotify



Apple Podcasts

listen on  
Spreaker

Capire il risparmio e metterlo in pratica:  
**Eurizon** per l'**educazione finanziaria** Termini,  
contenuti e strumenti per comprendere  
il mondo del **risparmio gestito**

[www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria](http://www.eurizoncapital.com/it-IT/educazione-finanziaria)

 **EURIZON**  
ASSET MANAGEMENT



# Eurizon Capital Educazione Finanziaria

*I contenuti di questo documento sono predisposti da Eurizon Capital SGR S.p.A., le informazioni e le opinioni espresse sono riferite alla data di redazione e si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede, tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia è fornita dalle Società relativamente alla loro accuratezza, completezza, affidabilità e correttezza. Non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con quanto qui contenuto.*

*Nulla del contenuto del presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti o comunicazione di marketing né come raccomandazione o suggerimento, rispetto ad una strategia di investimento né come sollecitazione o offerta, o consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura. Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione dello stesso, essere oggetto di modifica o aggiornamento da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A., senza alcun obbligo di comunicare tali modifiche o aggiornamenti.*

*Il presente documento non è rivolto a persone in giurisdizioni in cui l'offerta al pubblico di prodotti o servizi non sia autorizzata.*

*Eurizon Capital SGR S.p.A. e i propri dipendenti non sono responsabili né per qualsiasi eventuale danno derivante dall'affidamento fatto sulle informazioni del presente documento né per qualsiasi errore e/o omissione ivi contenuti.*

*I presenti contenuti non potranno essere riprodotti, ridistribuiti a terzi o pubblicati, in tutto o in parte, senza il preventivo consenso scritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A..*



Edizione novembre 2024

Sede Legale  
Via Melchiorre Gioia, 22  
20124 Milano - Italia

Eurizon Capital SGR S.p.A.  
Capitale Sociale € 99.000.000,00 i.v. • Codice Fiscale e n. Iscrizione Registro Imprese di Milano 04550250015 Società partecipante al Gruppo IVA "Intesa Sanpaolo", Partita IVA 11991500015 (IT11991500015) • Iscritta all'Albo delle SGR, al n. 3 nella Sezione Gestori di OICVM e al n. 2 nella Sezione Gestori di FIA • Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Intesa Sanpaolo S.p.A. ed appartenente al Gruppo Bancario Intesa Sanpaolo, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari Socio Unico: Intesa Sanpaolo S.p.A. • Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia